

东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金 招募说明书(更新)(摘要)

(2018年第2号)

东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金(以下简称“本基金”)的募集申请经中国证监会2016年4月6日证监许可【2016】669号文准予注册。本基金的基金合同于2016年5月13日正式生效。

【重要提示】

本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动。投资有风险,投资者认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书及基金合同等信息披露文件,自主判断基金的投资价值,全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,对认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策,自行承担投资风险。投资者在获得基金投资收益的同时,亦承担基金投资中出现的各类风险,可能包括:证券市场整体环境引发的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、封闭期无法赎回和开放期大量赎回或暴跌导致的流动性风险、基金管理人在投资经营过程中产生的操作风险、本基金特有的风险等。基金管理人提醒投资者基金投资的“卖者尽责,买者自负”原则,在投资者作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行承担负责。

本基金投资于中小企业私募债券,由于中小企业私募债券采取非公开发行的方式发行,即使是在市场流动性较好的情况下,个别债券的流动性可能较差,从而使得基金在进行个券操作时,可能难以按计划买入或卖出相应的数量,或买入卖出行为对价格产生比较大的影响,增加个券的建仓成本或变现成本。并且,中小企业私募债券信用等级较一般债券较低,存在着发行人不能按时足额还本付息的风险,此外,当发行人信用评级降低时,基金所投资的债券可能面临价格下跌风险。

本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金基金。

本基金为发起式基金,在基金募集时,发起资金认购的本基金份额的金额不低于1000万元,认购的基金份额持有期限不低于三年。但基金管理人、基金管理人股东、基金管理人高级管理人员或基金经理作为本基金的发起认购,并不代表对本基金的风险或收益的任何判断、预测、推荐和保证,发起资金也并不用于对投资者投资亏损的补偿,投资者及发起资金认购人均自行承担投资风险。发起资金认购的本基金份额持有期限满三年后,发起资金提供方将根据自身情况决定是否继续持有,届时发起资金提供方有可能赎回认购的本基金份额。另外,在基金合同生效满3年后的对应日,如果本基金的资产规模低于2亿元,本基金将按照基金合同约定的程序进行清算并终止,且不得通过召开基金份额持有人大会延续基金合同期限。因此,投资人将面临基金合同可能终止的不确定性风险。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本摘要根据本基金的基金合同和基金招募说明书编写,基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。招募说明书主要向投资者披露与本基金相关事项的信息,是投资者自主选择及决定是否投资于本基金的要约邀请文件。基金投资人应仔细阅读基金合同,即为对本基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅本基金的基金合同。

截至本招募说明书公告日前,本基金召开了基金份额持有人大会,于2018年11月26日表决通过了《关于东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金调整赎回费率及基金收益分配原则等事项的议案》,决议自表决通过之日起生效。基金管理人已对本基金的基金合同托管协议进行了修订,本招募说明书的内容也需要作相应调整。除根据基金合同、托管协议以及基金份额持有人大会决议进行更新以外,本招募说明书所载的其他内容截至2018年11月12日,基金投资组合报告截至2018年9月30日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

本基金基金管理人为上海东方证券资产管理有限公司,基本信息如下:

名称:上海东方证券资产管理有限公司
住所:上海市黄浦区中山南路318号31层
办公地址:上海市黄浦区中山南路318号2号楼31、37、39、40层
法定代表人:潘鑫军

设立日期:2010年7月28日
批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监许可【2010】618号
开展公开募集证券投资基金业务批准文号:证监许可【2013】1131号
组织形式:有限责任公司
注册资本:3.12亿元人民币
存续期限:持续经营
联系电话:(021)63328888

联系人:彭轶君

股东情况:东方证券股份有限公司持有公司100%的股权。

公司前身是东方证券股份有限公司资产管理业务总部,2010年7月28日经中国证券监督管理委员会《关于核准东方证券股份有限公司设立证券资产管理子公司的批复》(证监许可【2010】618号)批准,由东方证券股份有限公司出资3.12亿元,在原东方证券股份有限公司客户资产管理业务总部的基础上正式成立,是国内首家获批准的券商系资产管理公司。

(二)主要人员情况

1.基金管理人董事会成员

潘鑫军先生,董事长,1963年出生,中共党员,工商管理硕士,高级经济师。曾任中国人民银行上海分行长宁区办事处处理处副处长,副行长,工商银行上海分行长宁区办事处处理处党支部书记,工商银行上海分行整办办公室联络员,工商银行上海分行组织处副主任科员,工商银行上海分行行长支行工会主席、副行长(主持工作)、行长,党委书记兼国际股权支行党支部书记,东方证券股份有限公司党委书记、总裁、董事长兼总裁,汇添富基金管理有限公司董事长,上海东方证券资产管理公司董事长,东方金融控股(香港)有限公司董事长。现任东方证券股份有限公司党委书记、董事长、执行董事,东方花旗证券有限公司董事长,上海东方证券资产管理有限公司董事长。

金文忠先生,董事,1964年出生,中共党员,经济学硕士,经济师。曾任上海财经大学财经研究所研究员,上海万国证券总公司主任助理,发行部副经理(主持工作)、研究所副所长、总裁助理兼总裁办公室副主任,野村证券企业现代(委托)项目室副主任,东方证券股份有限公司党委委员、副总裁、证券投资业务总部总经理,杭州东方证券资产管理有限公司董事长,东方金融控股(香港)有限公司董事长,上海东方证券资产管理公司董事长,上海东方证券资产管理有限公司董事、上海东方证券创新投资有限公司董事。

杜卫华先生,董事,1964年出生,中共党员,工商管理硕士、经济学硕士、副教授。曾任上海财经大学金融学院院长,东方证券股份有限公司营业部经理,经纪业务总部总经理助理,副总经理,营运管理总部总经理,人力资源管理部总经理,总裁助理,风控总监。现任东方证券股份有限公司副总裁、工会主席、纪委书记,上海东方证券投资有限公司董事,上海东方证券创新投资有限公司董事,上海东方证券资产管理有限公司董事。

程斌先生,董事,1972年出生,中共党员,经济学硕士。曾任中国人民银行上海分行非银行金融机构管理处科员,上海证监局稽查处罚科、案件管理处科员、副主任科员,案件调查—主任科员、机构监管一处副科长、期货监管处处长、法制工作处处长。现任东方证券股份有限公司首席风险官兼合规总监兼稽核部总经理、上海东证期货有限公司董事、东方金融控股(香港)有限公司董事、东方花旗证券有限公司董事、上海东方证券资产管理有限公司董事。

2.基金管理人监事

陈薇薇女士,监事,1971年出生,中共党员,经济学硕士。曾任东方证券投行证券总部副总经理,东方证券股份有限公司上海办副主任、上海东方证券资本投资有限公司副总经理(主持工作)。现任上海东方证券资本投资有限公司董事、总经理,上海东方证券资产管理有限公司监事。

3.经营管理层人员

任莉女士,总经理(简历请参见上述关于董事的介绍)。
饶刚先生,副总经理,1973年出生,硕士研究生。曾任兴业证券职员,富国基金管理有限公司研究员、固定收益部总经理兼基金经理、总经理助理,富国资产管理(上海)有限公司总经理。现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理兼公募固定收益投资部总经理。曾荣获中国证监会2010年金牛特别基金经理奖(唯一固定收益获奖者),2012年度上海市金融系统领军人才,在固定收益投资领域具有丰富经验。

周代希先生,副总经理,1980年出生,中共党员,硕士研究生。曾任深圳证券交易所会员管理部经理、金融创新实验室高级经理,固定收益与衍生品工作小组执行经理,兼任深圳仲裁委员会仲裁员。现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理。曾荣获“证券期货监管系统金融服务能手”称号等,在资产证券化等结构融资领域具有丰富的经验。

卢强先生,副总经理,1973年出生,中共党员,硕士研究生。曾任冶金部安全环保研究院五项室项目经理,华夏证券武汉分公司投资银行部业务董事,长信基金管理有限责任公司客户服务部客服总监、综合行政部业务

监,中欧基金管理有限公司基金销售部销售总监,海通证券客户资产管理部市场部总监,上海东方证券资产管理有限公司渠道发展部总监兼机构业务部总监、执行董事、董事总经理。现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理兼市场部总经理。

张锋先生,副总经理,1974年出生,硕士研究生。曾任上海财政证券公司研究员,兴业证券股份有限公司研究员,上海融昌资产管理有限公司研究员,信诚基金管理有限公司股票投资副总监、基金经理,上海东方证券资产管理有限公司基金投资部总监、执行董事、董事总经理。现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理兼私募权益投资部总经理,拥有丰富的证券投资经验。

林鹏先生,副总经理,1976年出生,硕士研究生。曾任东方证券研究所研究员,资产管理业务总部投资经理,上海东方证券资产管理有限公司投资部投资经理、专户投资部资深投资经理、基金投资部基金经理、执行董事、董事总经理。现任上海东方证券资产管理有限公司副总经理兼公募基金权益投资部总经理,拥有丰富的证券投资经验。

汤琳女士,副总经理,1981年出生,女,本科学历。曾任东方证券股份有限公司资产管理业务总部市场营销经理,上海东方证券资产管理有限公司综合管理部副总监、综合管理部副经理、董事总经理。现任上海东方证券资产管理有限公司董事会秘书、副总经理兼综合管理部总经理。

4.合规总监、首席风险官

任莉女士,首席风险官兼合规总监(代行)(简历请参见上述关于董事的介绍)。

5.公开募集基金管理业务合规负责人(督察长)

任莉女士,公开募集基金管理业务合规负责人(代行)(简历请参见上述关于董事的介绍)。

6.本基金基金经理

纪文静女士,生于1982年,江苏大学经济学硕士,自2007年起开始证券行业工作,历任东海证券股份有限公司固定收益部投资经理,销售交易经理,德邦证券股份有限公司债券投资与交易部副经理,上海东方证券资产管理有限公司固定收益部副总监。现任上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部副经理、基金经理。2015年7月起任东方红领先精选灵活配置混合型证券投资基金、东方红稳健精选混合型证券投资基金、东方红睿选定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。2015年7月至2017年9月任东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金(后转型为东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金)基金经理。2015年11月起任东方红纯债债券型发起式证券投资基金基金经理。2016年5月起任东方红瑞丰纯债债券型发起式证券投资基金基金经理。2016年6月至2017年8月任东方红汇阳债券型证券投资基金基金经理。2016年6月起任东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金基金经理。2016年9月起任东方红价值精选混合型证券投资基金基金经理。2016年11月起任东方红益鑫纯债债券型证券投资基金基金经理。2017年4月起任东方红智选沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。2017年8月任东方红沪港深市场基金基金经理。

7.公募产品投资决策委员会成员
公募产品投资决策委员会成员构成如下:主任委员饶刚先生,委员林鹏先生,委员周刚先生,委员纪文静女士,委员周云先生。

8.上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人基本情况

名称:招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)

设立日期:1987年4月8日

注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦

办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦

注册资本:252.20亿元

法定代表人:李建红

行长:田惠宇

资产托管业务批准文号:证监基金字[2002]83号

电话:0755-83199084

传真:0755-83196201

资产托管部信息披露负责人:张燕

2.发展概况

招商银行成立于1987年4月8日,是我国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行,总行设在深圳。自成立以来,招商银行先后进行了三次增资扩股,并于2002年3月成功地发行了15亿美元,4月9日在上交所挂牌(股票代码:600036),是国内第一家采用国际会计标准上市的公司。2006年9月又成功发行了22亿美元,9月22日在香港联交所挂牌交易(股票代码:3968),10月5日行使人民币购汇期权,发行行了24.2亿美元。截至2018年9月30日,集团总资产65,086.81亿元人民币,高级法下资本充足率15.46%,权重法下资本充足率12.80%。

2002年6月,招商银行成立基金托管部;2005年8月,经中国证监会同意,更名为资产托管部,下设业务管理部、产品管理部、业务运营室、稽核监察室、基金外包业务室5个职能部门,现有员工180人。2002年11月,经中国人民银行和中国证监会批准获得证券投资基金托管业务资格,成为国内第一家获得该项业务资格上市银行;2003年4月,正式成为基金托管人。招商银行作为托管业务资质最全的商业银行,拥有证券投资基金托管、受托投资管理托管、合格境外机构投资者托管(OFI)、合格境内机构投资者托管(ODI)、全国社会保障基金托管、保险资金托管、企业年金基金托管等业务资格。

招商银行确立“因势而变、先您所想”的托管理念,和“财富所托、信守承诺”的核心价值观,独创“6S托管银行”品牌体系,以“保护您的业务、保护您的财富”为历史使命,不断创新托管系统、服务和产品;在业内率先推出“网上托管银行系统”、“托管业务综合系统和”“6+0”托管服务标准,首家发布券商并购分析分析报告,开办国内首个托管银行网站,成功托管国内第一只券商集合资产管理计划,第一只FOF,第一只信托资金计划,第一只银行理财基金,第一只实现货币市场基金投资T+1到账,第一只境外银行ODI基金,第一只红利ETF基金,第一只“N+1”基金专户理财,第一家大小非解禁资产,第一单TOT托管,实现从单一托管服务向全面托管服务机构的转变,得到了同业认可。

招商银行资产托管业务持续稳健发展,社会影响力不断提升,四度蝉联《财富》“中国最佳托管银行奖”,2016年6月招商银行荣膺《财资》“中国最佳托管银行”,成为国内唯一获得该奖项的托管银行,该行“托管通”荣获国内《银行家》2016中国金融创新“十佳金融产品创新奖”,7月荣膺2016中国资产管理【金贝奖】“最佳托管银行奖”;2017年6月再度荣膺《财资》“中国最佳托管银行奖”,“全能国际托管银行2.0”荣获《银行家》2017中国金融创新“十佳金融产品创新奖”;8月荣膺国际财经权威媒体《亚洲银行家》“中国年度托管银行奖”,2018年1月获得中央国债登记结算有限责任公司“2017年度优秀资产托管机构”奖项,同时招商银行“托管大数据平台风险管理系统”荣获2016-2017年度银监会系统“金点子”方案一等奖,以及中央金融工委、全国金融联青联第五届“双提升”金点子方案二等奖;3月招商银行荣获公募基金20年“最佳基金托管银行”奖,5月荣膺国际财经权威媒体《亚洲银行家》“最佳基金托管银行奖”。

(二)主要人员情况

李建红先生,董事长,非执行董事,2014年7月起担任董事、董事长。英国伦敦大学工商管理硕士、吉林大学经济管理专业硕士,高级经济师。招商局集团有限公司董事长,兼任招商局国际有限公司董事长主席、招商局能源运输股份有限公司董事长、中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司董事长、招商局华建公路投资有限公司董事长和招商局资本投资有限责任公司董事长。曾任中国远洋运输(集团)总公司总裁助理、总经济师、副总裁,招商局集团有限公司董事、总裁。

田惠宇先生,行长,执行董事,2013年5月起担任行长、执行董事。美国哥伦比亚大学公共管理硕士学位,高级经济师。曾于2003年7月至2013年5月历任中国建设银行股份有限公司上海分行副行长、深圳市分行行长、中国建设银行零售业务总监兼北京市分行行长。

王良先生,副行长,货币银行学硕士,高级经济师。1991年至1996年,在中国银行国际总行授信投资公司工作;1996年6月至2001年10月,历任招商银行北京分行展业路支行、东三环支行行长助理、副行长、行长、北京分行风险控制部总经理;2001年10月至2006年3月,历任北京分行行长助理、副行长;2006年3月至2008年6月,任北京分行党委书记、副行长(主持工作);2008年6月至2012年6月,任北京分行行长、党委书记;2012年6月至2013年11月,任招商银行总行行长助理兼北京分行行长、党委书记;2013年11月至2014年12月,任招商银行总行总行行长助理;2015年1月起担任副行长;2016年11月起兼任董事会秘书。

姜然女士,招商银行资产托管部总经理,大学本科毕业,具有基金托管人高级管理人员任职资格。先后供职于中国农业银行黑龙江省分行,华商银行,中国农业银行深圳市分行,从事信贷管理、托管工作。2002年9月加盟招商银行至今,历任招商银行总行资产托管部副经理、高级经理、总经理助理等职。是国内首家推出的网上托管银行的主要设计、开发者之一,具有20余年银行信贷及托管业务从业经验。对资产托管创新、服务流程化、IT系统建设及客户关系管理等领域具有深入的研究和丰富的实务经验。

(三)基金托管业务经营情况

截至2018年9月30日,招商银行股份有限公司累计托管401只开放式基金。

三、相关服务机构

(一)基金销售机构

1.直销机构

名称:上海东方证券资产管理有限公司直销中心

住所:上海市黄浦区中山南路318号31层

办公地址:上海市黄浦区中山南路318号2号楼37层
法定代表人:潘鑫军

联系电话:(021)33315895

传真:(021)63326381

联系人:彭轶君

客服电话:4009200808

公司网址:www.dfham.com

2.代销机构

基金管理人可根据有关法律法规要求,选择符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)登记机构

名称:中国证券登记结算有限责任公司

住所:北京市西城区太平桥大街17号

办公地址:北京市西城区太平桥大街17号

法定代表人:周明

电话:010-58598853

传真:010-58598907

联系人:赵亦清

(三)出具法律意见书的律师事务所

名称:上海市通力律师事务所

住所:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19层

办公地址:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19层

负责人:俞卫锋

电话:(021)31358666

传真:(021)31358600

联系人:孙睿

3.会计师事务所:黎明、孙睿

(四)审计基金财产的会计师事务所

名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号展展银行大厦507层01室

办公地址:上海市黄浦区湖滨路202号领展企业广场二座普华永道中心11楼

法人代表:李丹

经办注册会计师:陈熹、叶尔甸

电话:021-23238888

传真:021-23238800

联系人:乐美昊

四、基金的名称

东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金

五、基金的类型

债券型证券投资基金

本基金为纯债基金,主要通过分析影响债券市场的各类要素,对债券组合的平均久期、期限结构、类属结构进行有效配置,追求长期稳定的投资回报。

六、基金的投资目标

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、公司债、资产支持证券、中小企业私募债、证券公司发行的短期公司债券、分离交易可转债的纯债部分、债券回购、同业存单、银行存款等固定收益类资产,国债期货以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会相关规定。

本基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。

基金的投资组合比例为:本基金投资于债券的比例不低于基金资产的90%;每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的保证金后,现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,前述现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

七、基金的投资策略

1.资产配置策略

本基金为纯债型基金,直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购。

本基金将采用自上而下的方法,在充分研究基本宏观经济形势以及微观市场运行的基础上,对市场基本利率、债券类资产收益率、货币类资产收益率等大类资产配置率水平变化进行评估,并结合各类资产的波动性以及流动性状况分析,针对不同行业、不同投资品种选择投资策略,以此做出最佳的资产配置及风险控制。

2.利率类投资策略

本基金对国内外经济运行趋势进行分析,利用量化方法深入分析和预测国债、央行票据等利率投资品种的收益和风险,把握产品组合的平均久期,选择合适期限结构的配置策略,具体策略如下:

(1)久期调整策略

基于对宏观经济运行情况的深入研究,预期市场利率的变化趋势,并结合基本未来现期情况,确定债券组合平均剩余期限。如果预期未来市场利率上升,则可缩短组合平均剩余期限的久期规避利率风险;反之,如果预期未来市场利率下降,则可延长组合平均剩余期限,获得超额回报。

(2)收益曲线策略

通过预测收益曲线曲线的形状和变化趋势,对债券组合进行久期配置,主要包括子策略:利率曲线、两利率曲线和梯式策略。其中子策略可使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一端,适用于收益率曲线较陡时;两利率曲线可使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线向下倾斜;中间一端更多的债券变动,梯式策略可使投资组合中债券的久期均匀分布,适用于收益率曲线水平移动的情况。

(3)骑乘策略

通过跟踪收益率曲线,分析收益率曲线各期限的利率趋势,买入收益率曲线陡峭处所对应的期限债券,随着债券剩余期限的缩短,到期收益率将快速下降,进而获得较高的资本利得收益。

3.信用债投资策略

相对央票、国债等利率产品,信用债的信用利差是获取较高投资收益的来源,而信用利差主要受两个方面的影响:市场信用利差曲线的走势与信用债本身信用变化。因而分别采用以下策略:

(1)基于信用利差曲线变化的投资策略

一是分析经济周期和相关市场变化对信用利差曲线的影响,二是分析行业信用评级容量、信用债、流动性变化趋势对信用利差曲线的影响。

(2)基于信用债本身信用变化的投资策略

发行人信用发生变化后,将采用变化后信用等级所对应的信用利差曲线对公司债、企业债定价。影响信用风险的因素主要包括行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险等五个方面。通过内部评级系统分析信用的相对信用水平、违约风险及理论信用评级,发掘相对价值被低估的信用债,以确定投资组合的类属配置和个券配置。

4.互换策略

不同券种在利息、违约风险、久期、流动性、税收和衍生条款等方面存在差别,投资管理人可以根据对债券的相对价值判断,选择合适的交易时机,同时买入卖出,赚取收益利差。

主要包括:价值置换,即判断未来收益率走势,在期限相近下买入利率较高的债券;新老券置换,即在相同收益率下买入近期发行的债券;流动性置换,即在相同收益率下买入流动性更好的债券;信用的置换,即在相同外部信用评级和收益率下,买入内部信用评级更高的债券;市场间利差互换,即在信用债信用债和国家信用债之间,如果预期信用利差大,则用国家信用债替换公司信用债;反之,则用公司信用债替换国家信用债。

5.资产支持证券投资策略

随着备案制的推出,资产支持证券市场的供给会越来越丰富,但当前国内资产支持证券市场仍以信贷资产证券化产品为主,仍处于初期阶段。因而对于资产支持证券的投资关键在于对基础资产质量及未来现金流

的分析,评估个券价值和投资风险,把握市场交易机会,选择相对价值较高的资产支持证券进行选择并分散投资,以降低流动性风险,获得稳定收益。

6.中小企业私募债投资策略

中小企业私募债券发行主体多为非上市公司,企业信息公开性较差,经营透明度较低,同时该品种债券采取非公开方式发行和交易,具有流动性较差、信用风险较高、资产规模较小等特点。因而对中小企业私募债采取审慎投资策略,同时分析和跟踪发行主体的信用基本面,包括经营情况、财务状况等,制定严格的投资决策流程,加强风险控制,并准备风险处置预案,在最小化信用风险和流动性风险下,择优进行投资。

7.国债期货投资策略

本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保为主要目的,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

8.证券公司短期公司债券投资策略

本基金证券公司短期公司债券的投资策略主要从分析证券行业整体情况、证券公司基本情况入手,包括整个证券行业的发展现状、发展趋势,具体证券公司的经营情况、资产负债情况、现金流情况,从而分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利率水平,对证券公司短期公司债券投资价值进行综合、客观的价值评估。

九、基金的业绩比较基准

中债综合指数收益率*80%+同期中国人民银行公布的三年期银行定期存款税后收益率*20%。

十、基金的风险收益特征

本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金基金。

十一、基金的投资组合

以下投资组合报告数据截至2018年9月30日。

1.报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	--	--
2	基金投资	--	--
3	固定收益投资	490,789,423.00	89.01
其中:债券	490,789,423.00	89.01	
资产支持证券	--	--	
4	贵金属投资	--	--
5	金融衍生品投资	--	--
6	买入返售金融资产	--	--
其中:买断式回购	--	--	
7	银行存款和结算备付金合计	7,023,602.00	1.27
8	其他资产	30,378,928.79	5.52
9	合计	568,900,972.21	100.00